



跨境电商行业观察 11：欧美反垄断新政粉墨登场 亚马逊影响余威仍存



本报告导读：

欧洲议会通过《数字服务法》，其实质是避免超大型平台形成反垄断以及保护消费者权益；美国参议院通过两部新反垄断法案。电商/跨境电商合规经营重要性日益提升。

摘要：

欧洲议会通过《数字服务法》，跨境电商规则迎变局，我们判断其实质是避免超大型平台形成垄断以及保护消费者权益。1)当地时间1月20日，欧洲议会以530票赞成、78票反对、80票弃权的表决结果通过《数字服务法》(Digital Services Act)，之后该法将提交欧盟各成员国议会审议，在获得各国批准后生效实施；2)和此前草案相比，该法新增对超大型平台的内容审查、个性化广告、算法推荐等方面内容；3)我们认为，第一该法重视实质平等，对超大型平台(月活 ≥ 4500 万/相当欧盟总人口的10%)规定更多义务，如推动平台信息透明化包括推荐算法的公开、对平台风险管控系统进行独立调查等亚马逊等巨头将首当其冲；第二电商是该法监管的重要领域，意味着我国大量跨境电商企业如SHEIN、Fanno等将受到监管，设立境外实体可降低合规负担但会提升经营成本；第三该法或成为全球范围内成为立法样本，保护消费者合法权益或成为重要发展趋势。

美国参议院通过两部新反垄断法案，近两年跨境电商领域对于合规性/安全性/反垄断等的重视程度日益提升。1)据金融界，美东时间1月20日，美国参议院司法委员会审议通过了两部新的反垄断法案，分别为《美国在

线创新与选择法案》和《开放应用市场法案》，其目的是防止占主导地位的科技平台偏袒自家的产品或服务；且新版法案考虑将针对的平台标准进一步拓宽，全球月活达 10 亿以上或年度净销售额达 5500 亿美元的平台都将受管辖；2)因涉嫌操纵价格反竞争，近期亚马逊自营计划宣告停止；3)复盘海外反垄断大周期，保护消费者、数据安全、主体责任、反不正当竞争是核心要求，流量让位合规，垄断让位平等，对跨境发展其实是利好。

亚马逊封号影响余威仍在，多家上市公司披露业绩预亏公告。1)2021 年亚马逊启动封号潮，据 MarketplacePulse2021 年 8 月的统计数据，亚马逊约 48.7%的大卖是中国大陆卖家，以各站点排名前 1000 的卖家所在地来看，西班牙站点的中国大陆卖家数量占比最大(62%)，其次是法国(59%)和意大利(56%)；2)天泽信息、星徽股份披露业绩预亏公告，预计 2021 年归母净利亏损分别 18-25 亿元、12-14 亿元；3)我们认为亚马逊封号影响余威仍在，跨境发展将从纯铺货模式进入到以品牌力、独立站等拉动的新发展期。

RCEP 生效+政策支持等推动跨境电商加速发展，全球互联网巨头已进入新一轮角力周期，垂直领域跨境龙头亦不欲落下风，推荐阿里巴巴-SW/京东集团-SW/小商品城/SEA 等。

风险提示：全球疫情反复，跨境电商竞争加剧，政策风险等

关键词: 疫情 跨境电商 阿里巴巴

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36961

